

MARKET SHARE

KK

B 77/01

Ind
p

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) TERHADAP PENDAPATAN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 1991 – 1995

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**



**DIAJUKAN OLEH :
LUKY DWI INDRIASARI**

No. Pokok : 049414547

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2000**

SKRIPSI

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) TERHADAP PENDAPATAN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 1991-1995

DIAJUKAN OLEH :

LUKY DWI INDRIASARI

No. Pokok : 049414547

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,


Drs. Ec. IMADE SUDANA, MS

TANGGAL 05-07-2001

KETUA JURUSAN


DR. AMIRRUDIN UMAR, SE

TANGGAL

INTISARI SKRIPSI

Penelitian ini berjudul **“Pengaruh *Return on Equity* (ROE) dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap Pendapatan Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta Periode 1991-1995”**. *Return on Equity* dalam penelitian ini merupakan rasio keuangan tradisional yang digunakan sebagai pengukur kinerja perusahaan, yang telah dikenal luas oleh para calon investor atau investor. Di lain pihak *Economic Value Added* merupakan konsep pengukur kinerja yang dapat menciptakan nilai bagi pemilik perusahaan, dengan cara mengurangi biaya modal yang timbul atas laba operasi setelah pajak. Kinerja perusahaan yang baik akan dapat mendorong investor atau calon investor untuk menanamkan modalnya dengan membeli saham pada perusahaan tersebut. Hal ini merupakan salah satu faktor yang dapat meningkatkan harga saham perusahaan, dan sebaliknya, kinerja yang buruk akan dapat mendorong investor untuk menjual sahamnya. Perubahan harga saham ini dapat mempengaruhi pendapatan sahamnya (*stock return*).

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ROE dan EVA terhadap pendapatan saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Penelitian ini dilakukan atas 17 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta pada periode 1991-1995. Hasil penelitian dengan menggunakan regresi berganda menyatakan bahwa secara parsial ROE dan EVA memiliki pengaruh positif signifikan terhadap pendapatan saham. Dengan melihat koefisien regresi ROE 0,07386, berarti kenaikan ROE sebesar 100% akan berpengaruh terhadap kenaikan pendapatan saham sebesar 7,386% dengan anggapan variabel EVA tetap, sedangkan koefisien regresi EVA sebesar 7,540E-10, berarti kenaikan EVA sebesar Rp. 1 miliar hanya akan mempengaruhi kenaikan pendapatan saham sebesar Rp. 0,754 dengan anggapan variabel ROE tetap. Hal ini menunjukkan bahwa meskipun secara konseptual EVA lebih unggul sebagai pengukur penciptaan nilai daripada ROE, tetapi dalam praktiknya justru ROE yang lebih banyak digunakan oleh investor untuk menilai kinerja perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara bersama-sama ROE dan EVA mempunyai pengaruh signifikan terhadap pendapatan saham, sehingga persamaan regresi tersebut dapat digunakan untuk mengestimasi pendapatan saham. Koefisien determinasi sebesar 0,142 menunjukkan bahwa sebesar 14,2% variabilitas pendapatan saham dapat dijelaskan oleh variabel ROE dan EVA, sedangkan sisanya sekitar 85,8% dipengaruhi oleh hal-hal lain di luar variabel bebas yang diteliti.